SORGEAQUA S.R.L.

Sede in P.ZZA VERDI 6 -41034 FINALE EMILIA (MO) Capitale sociale Euro 15.000.000,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2023

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2023 riporta un risultato positivo pari a Euro 593.593.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio. Le ragioni che hanno giustificato tale dilazione sono costituite dall'impegno profuso dalla struttura amministrativa per la gestione contabile dell'operazione di fusione di incorporazione di Sorgea Srl in Sorgeaqua Srl, nonché dall'impegno dell'intera struttura nella gestione dei progetti relativi al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La società ha come oggetto principale la gestione del Servizio Idrico Integrato (acquedotto, fognatura, depurazione); servizio che viene svolto secondo le modalità proprie degli affidamenti cosiddetti "in house", sotto il controllo diretto degli Enti Locali soci, che esercitano un controllo analogo a quello da essi esercitato sui propri servizi.

Svolge inoltre altre attività secondarie, le più rilevanti delle quali sono:

- Servizi tecnici, amministrativi e gestionali per le società partecipate e per conto terzi;
- Gestione immobiliare dei beni di proprietà o conferiti dai soci.

La società opera nei territori di competenza dei propri Comuni soci: Finale Emilia, Ravarino, Nonantola, Crevalcore e Sant'Agata Bolognese.

La società ha ottenuto la certificazione di qualità ISO 9001:2015.

In data 02/02/2024 la società certificatrice SGS Italia Spa ha svolto la visita di sorveglianza e non sono state rilevate non conformità.

Il certificato scadrà il 03/02/2025.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

Dopo la crescita anomala del costo dell'energia elettrica manifestatasi nell'anno precedente, il 2023 si è caratterizzato per la progressiva riduzione di tale costo, pur assestandosi su livelli superiori agli anni pre-crisi energetica.

Per la mitigazione dell'impatto economico sulle aziende il legislatore ha prorogato, solo per il primo semestre 2023, le misure già introdotte nel 2022 consistenti nel riconoscimento di crediti di imposta proporzionali ai costi di energia elettrica sostenuti.

Da segnalare, inoltre, che la lotta all'inflazione intrapresa nei paesi europei si è tradotta in un forte aumento dei tassi di interesse con evidenti ricadute negative sulla gestione finanziaria delle imprese.

Per quanto riguarda la società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo, come si evidenzia nella tabella sottostante riportante i dati più significativi del bilancio.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi	9.934.288	9.956.044	8.241.959
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	2.173.755	1.723.634	1.932.427
Reddito operativo (Ebit)	710.206	777.315	916.643
Utile (perdita) d'esercizio	593.593	527.585	691.653
Attività fisse	45.620.278	26.573.839	26.126.567
Patrimonio netto complessivo	33.524.358	10.291.760	9.764.176
Posizione finanziaria netta	(8.293.170)	(11.543.080)	(11.443.393)

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
valore della produzione	10.284.786	10.328.411	8.618.475
margine operativo lordo	2.173.755	1.723.634	1.932.427
Risultato prima delle imposte	651.602	617.135	927.664

Il consistente miglioramento della situazione patrimoniale e finanziaria che vede quasi raddoppiato il valore delle attività fisse, triplicato il patrimonio netto e vede ridursi l'esposizione finanziaria, è frutto dell'operazione di fusione con la quale Sorgeaqua Srl ha incorporato Sorgea Srl.

L'Atto di fusione, redatto in data 5/12/2023, è divenuto efficace in data 12/12/2023 con l'iscrizione nel Registro delle Imprese di Modena, ha retrodatato gli effetti contabili al 01/01/2023.

Il bilancio 2023 di Sorgeaqua Srl, perciò, ingloba la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di Sorgea Srl.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Ricavi netti	9.223.151	9.356.181	(133.030)
Costi esterni	5.364.338	6.145.880	(781.542)
Valore Aggiunto	3.858.813	3.210.301	648.512
Costo del lavoro	1.685.058	1.486.667	198.391
Margine Operativo Lordo	2.173.755	1.723.634	450.121
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.174.686	1.546.182	628.504
Risultato Operativo	(931)	177.452	(178.383)
Proventi non caratteristici	711.137	599.863	111.274
Proventi e oneri finanziari	(58.604)	(160.180)	101.576
Risultato Ordinario	651.602	617.135	34.467
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	651.602	617.135	34.467
Imposte sul reddito	58.009	89.550	(31.541)
Risultato netto	593.593	527.585	66.008

Il valore dei "Ricavi netti" non si discosta significativamente da quello dell'anno passato, nel quale ai ricavi da tariffa 2022 si sono aggiunti i recuperi tariffari relativi anni 2020 e 2021 per circa 930.000 €, mentre nel 2023 ai ricavi tariffari si è aggiunto il premio per la qualità tecnica e contrattuale di circa 740.000 €.

La riduzione sensibile dei “Costi esterni” è imputabile prevalentemente ai minori costi di acquisto di energia elettrica che, come indicato nelle premesse, si stanno assestando a valori pre-crisi energetica. L’incremento degli Ammortamenti è conseguente all’operazione di incorporazione di Sorgea Srl e dei relativi cespiti afferenti sia al Servizio Idrico Integrato che al servizio distribuzione gas. La riduzione degli oneri finanziari è anch’essa conseguente all’operazione di fusione che ha comportato un miglioramento importante della Posizione Finanziaria Netta.

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
ROE netto	0,02	0,05	0,08
ROE lordo	0,02	0,06	0,10
ROI	0,01	0,02	0,03
ROS	0,08	0,08	0,12

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell’esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	24.577.481	25.745.002	(1.167.521)
Immobilizzazioni materiali nette	15.193.351	658.058	14.535.293
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie (compreso <i>crediti immobilizzati</i>)	5.849.446	170.779	5.678.667
Capitale immobilizzato	45.620.278	26.573.839	19.046.439
Rimanenze di magazzino	110.611	102.850	7.761
Crediti verso Clienti	5.013.141	6.175.774	(1.162.633)
Altri crediti	487.208	437.173	50.035
Ratei e risconti attivi	133.441	65.142	68.299
Attività d’esercizio a breve termine	5.744.401	6.780.939	(1.036.538)
Debiti verso fornitori	2.018.093	2.226.496	(208.403)
Acconti	148.803	310.925	(162.122)
Debiti tributari e previdenziali	157.345	172.903	(15.558)
Altri debiti	217.151	456.223	(239.072)
Ratei e risconti passivi	5.711.809	4.834.948	876.861
Passività d’esercizio a breve termine	8.253.201	8.001.495	251.706
Capitale d’esercizio netto	(2.508.800)	(1.220.556)	(1.288.244)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	534.070	471.478	62.592
Debiti tributari e previdenziali (oltre l’esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	759.880	3.046.965	(2.287.085)
Passività a medio lungo termine	1.293.950	3.518.443	(2.224.493)
Capitale investito	41.817.528	21.834.840	19.982.688
Patrimonio netto	(33.524.358)	(10.291.760)	(23.232.598)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(3.959.694)	(6.421.027)	2.461.333
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.333.476)	(5.122.053)	788.577
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(41.817.528)	(21.834.840)	(19.982.688)

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la maggiore solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine) derivante dall'operazione di incorporazione di Sorgea Srl.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Margine primario di struttura	(11.650.014)	(16.130.570)	(16.145.970)
Quoziente primario di struttura	0,74	0,39	0,38
Margine secondario di struttura	(6.396.370)	(6.191.100)	(6.344.767)
Quoziente secondario di struttura	0,86	0,77	0,76

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2023, era la seguente (in Euro):

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Depositi bancari	1.135.827	249.625	886.202
Denaro e altri valori in cassa	820	550	270
Disponibilità liquide	1.136.647	250.175	886.472
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	5.470.123	5.372.228	97.895
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	5.470.123	5.372.228	97.895
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.333.476)	(5.122.053)	788.577
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	3.959.694	6.421.027	(2.461.333)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(3.959.694)	(6.421.027)	2.461.333
Posizione finanziaria netta	(8.293.170)	(11.543.080)	3.249.910

Come indicato nella nota integrativa la posizione finanziaria netta della società al 31/12/2023 beneficia degli effetti della incorporazione di Sorgea Srl che ha portato in Sorgeaqua Srl consistenti disponibilità liquide.

A conferma di quanto sopra indicato si evidenzia l'evoluzione dell'indice di indebitamento calcolato come rapporto tra indebitamento totale (voci C e D del bilancio) e Patrimonio Netto

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Indebitamento	0,38	1,77	1,68

Analisi degli scostamenti

Ai sensi dell'articolo 19 comma 2 lettera d) dello Statuto si riporta l'analisi degli scostamenti tra Preventivo 2023 e Consuntivo 2023, rilevati nelle voci del conto economico.

Descrizione	Consuntivo 2023	Preventivo 2023	Scostamenti
Ricavi del Servizio Idrico Integrato	8.036.000	8.171.000	-135.000
Ricavi verso imprese del gas	572.000	535.000	37.000
Altri ricavi e costi capitalizzati	1.685.000	1.679.000	6.000
Totale Ricavi	10.293.000	10.385.000	-92.000
Costi esterni	5.730.000	5.742.000	-12.000
Costo del lavoro	1.678.000	1.674.000	4.000
Ammortamenti	2.039.000	2.015.000	24.000
Accantonamenti	135.000	100.000	35.000
Gestione straordinaria	-	-	-
Gestione finanziaria	59.000	38.000	21.000
Imposte	58.000	216.000	-158.000
Totale Costi	9.699.000	9.785.000	-86.000
Risultato economico	594.000	600.000	-6.000

L'analisi degli scostamenti evidenzia un risultato di esercizio in linea con le previsioni.

Nel consuntivo 2023 si registrano minori ricavi tariffari per effetto di una lieve riduzione dei mc. consumati dagli utenti.

Tra i costi, invece, la diminuzione delle imposte è dovuta ai crediti fiscali che Sorgea Srl ha maturato negli anni passati e che Sorgeaqua Srl ha acquisito con la fusione.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, né infortuni gravi.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

La società ha effettuato attività di formazione e aggiornamento sui seguenti argomenti:

- Management and Administration del Settore Idrico;
- Fanghi di depurazione e acque reflue industriali;
- Progettazione dei pozzi per l'acqua;
- Il nuovo codice degli appalti;
- Il riordino dei servizi pubblici locali;
- Finanziamento dei servizi pubblici locali;

- Indirizzi applicativi del Decreto Legislativo 18/2023;
- Conduzione di carrelli elevatori semoventi con conducente a bordo;
- Corso di primo soccorso (aggiornamento).

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per responsabilità della società o di suoi dipendenti o collaboratori.

Nel corso dell'esercizio alla società non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali.

Investimenti

La rete acquedottistica gestita da Sorgeaqua Srl è composta da circa 62 km di rete di adduzione - che consentono di consegnare l'acqua emunta dal campo pozzi di Castelfranco Emilia agli impianti di distribuzione dei 5 Comuni soci - e da circa 668 km di rete di distribuzione dislocata all'interno dei Comuni. La società garantisce inoltre il servizio di fognatura e depurazione attraverso la gestione di circa 400 km di fognatura e di 23 impianti di depurazione dislocati su tutto il territorio.

Nel corso del 2023 sono stati realizzati investimenti lordi per € 2.017.553 (€ 1.785.617 al netto di contributi).

INTERVENTI	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2023 [€]	CONTRIBUTI AL 31/12/2023 [€]	INVESTIMENTI NETTI AL 31/12/2023 [€]	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2022 [€]
TOTALE	2 017 553	231 935	1 785 617	1 944 019
Servizio acquedotto	974 208	210 341	763 867	1 463 914
di cui:				
Adeguamento distretti di rete	0	0	0	24 895
Adeguamento impianto di disinfezione Castelfranco	18 502	0	0	0
Adeguamento sistema di telecontrollo	4 411	0	4 411	9 280
Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	76 974	0	76 974	248 988
Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	10 918	0	10 918	35 078
Nuovi allacci all'utenza	120 164	105 178	14 985	138 399
Perforazione nuovo pozzo 16 e chiusura pozzo 5, Castelfranco Emilia	80 033	0	80 033	94 328
Rifacimento allacci di utenza	342 231	1 436	340 795	361 222
Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	263 027	103 727	159 300	285 734
Sostituzione contatori di utenza	57 948	0	57 948	74 630
Sostituzione di reti idriche nei comuni gestiti da Sorgeaqua Srl	0	0	0	191 361
Servizio depurazione	898 720	0	898 720	252 729
di cui:				
Adeguamento depuratore di Bevilacqua	526 611	0	526 611	7 591
Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	124 233	0	124 233	231 783

Realizzazione rete fognaria e depuratore a servizio dell'agglomerato di Campazzo, di Case Ponte Fossa e della zona di via Giorgina	0	0	0	13 355
PNRR efficientamento tecnologico 5 impianti depurazione	98 787	0	98 787	0
PNRR ottimizzazione schema fognario-depurativo Ravarino	149 089	0	149 089	0
Servizio fognatura	78 527	21 594	56 933	72 191
di cui:				
Manutenzioni straordinarie reti fognarie	78 527	21 594	56 933	72 191
Investimenti diversi	66 097	0	66 097	155 186
di cui:				
Investimenti di struttura	66 097	0	66 097	155 186

Gli investimenti sono stati effettuati in conformità al piano approvato da ATERSIR. I contributi indicati in tabella corrispondono a quelli effettivamente incassati nel 2023.

In adesione a quanto previsto dall'Art. 19 lettera a) e d) dello Statuto vigente, relativo agli adempimenti previsti dalla normativa sul "controllo analogo" che i Comuni Soci debbono esercitare sull'attività della società, nella seguente tabella sono evidenziati gli scostamenti degli investimenti realizzati rispetto al programma previsto per il 2023.

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2023 [€]	INVESTIMENTI LORDI 2023 [€]
2014BOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Crevalcore	80 000	47 395
2014BOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Crevalcore	30 000	78 132
2014BOSA0003	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Crevalcore	15 000	12 852
2014BOSA0004	Sostituzione contatori di utenza	Crevalcore	10 000	14 719
2014BOSA0005	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Crevalcore	10 000	14 536
2014BOSA0006	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Sant'Agata Bolognese	10 000	21 631
2014BOSA0007	Rifacimento allacci di utenza	Sant'Agata Bolognese	20 000	56 395
2014BOSA0008	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Sant'Agata Bolognese	10 000	25 678
2014BOSA0009	Sostituzione contatori di utenza	Sant'Agata Bolognese	10 000	10 495
2014BOSA0010	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Sant'Agata Bolognese	60 000	41 760
2014MOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Finale Emilia	60 000	128 218
2014MOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Finale Emilia	30 000	90 713
2014MOSA0003	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Finale Emilia	10 000	23 544
2014MOSA0004	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Finale Emilia	15 000	10 643
2014MOSA0005	Sostituzione contatori di utenza	Finale Emilia	10 000	15 005
2014MOSA0008	Rifacimento allacci di utenza	Nonantola	30 000	78 758
2014MOSA0009	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Nonantola	15 000	25 982
2014MOSA0010	Sostituzione contatori di utenza	Nonantola	10 000	10 162
2014MOSA0012	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Nonantola	60 000	32 206
2014MOSA0014	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Nonantola	10 000	34 222
2014MOSA0015	Rifacimento allacci di utenza	Ravarino	20 000	38 232
2014MOSA0016	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Ravarino	10 000	7 419
2014MOSA0017	Sostituzione contatori di utenza	Ravarino	10 000	7 568
2014MOSA0018	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Ravarino	10 000	26 252

2014MOSA0019	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Ravarino	50 000	13 449
2014MOSA0020	Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	Opere pluricomunali	10 000	10 918
2014MOSA0021	Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	Opere pluricomunali	35 000	76 974
2014MOSA0022	Nuovi allacci all'utenza	Opere pluricomunali	120 000	120 164
2016BOSA0001	Adeguamento depuratore di Bevilacqua	Crevalcore	0	526 611
2018MOSA0003	Investimenti di struttura	Opere pluricomunali	15 000	66 097
2020MOSA0004	Adeguamento sistema di telecontrollo	Opere pluricomunali	0	4 411
2022MOSA0001	Perforazione nuovo pozzo 16 e chiusura pozzo 5, Castelfranco Emilia	Opere pluricomunali	100 000	80 033
2024MOSA0001	Adeguamento impianto di disinfezione Castelfranco	Opere pluricomunali	0	18 502
2024MOSA0005	PNRR efficientamento tecnologico 5 impianti depurazione	Opere pluricomunali	0	98 787
2024MOSA0006	PNRR ottimizzazione schema fognario-depurativo Ravarino	Opere pluricomunali	0	149 089
TOTALE			885 000	2 017 553

Il piano investimenti approvato da ATERSIR prevedeva per l'anno 2023 investimenti per € 885.000 al lordo dei contributi, mentre sono stati effettivamente realizzati investimenti lordi per € 2.017.553.

Gli investimenti lordi effettuati sono stati notevolmente superiori rispetto al piano approvato. Tale incremento è dovuto prevalentemente all'inserimento, nel corso dell'anno, di tre nuovi ID d'investimento, ovvero:

- ID 2016BOSA0001 - Adeguamento depuratore di Bevilacqua, intervento pianificato e non programmato, ma realizzato nel 2023 per la disponibilità di contributi pubblici;
- ID 2024MOSA0005 - PNRR efficientamento tecnologico 5 impianti depurazione, intervento pianificato e non programmato, ma per il quale si è dato inizio alla progettazione a seguito di delibera di approvazione e finanziamento del progetto;
- ID 2024MOSA0006 - PNRR ottimizzazione schema fognario-depurativo Ravarino, intervento pianificato e non programmato, ma per il quale si è dato inizio alla progettazione a seguito di delibera di approvazione e finanziamento del progetto;

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La situazione delle partecipazioni possedute da Sorgeaqua Srl al 31/12/2023 è la seguente:

Denominazione e Sede delle società partecipate	Capitale sociale €	Patrimonio netto €	Risultato d'esercizio €	Quota posseduta %	Valore a bilancio €
AS RETIGAS S.r.l. – Via Maestri del lavoro, 38 – Mirandola (MO)	8.500.000	21.307.571	1.776.768	21,62%	2.278.300
SINERGAS S.p.A. – via Alghisi, 19 – Carpi (MO) *	2.310.977	35.838.049	1.400.190	7,34%	1.148.400

* I dati relativi alla società Sinergas Spa si riferiscono all'anno 2022 poiché non sono ancora disponibili i dati dell'anno 2023

AS RETIGAS Srl gestisce impianti e reti di trasporto e di distribuzione del gas per usi civili e produttivi, compresi gli interventi per la sicurezza, produzione, acquisto, scambio, trasporto, distribuzione e commercializzazione di energia in tutte le sue forme ed ogni altra attività e servizio attinente o connessa all'attività principale.

SINERGAS Spa ha per oggetto sociale prevalente la gestione diretta ed indiretta di attività commerciali, industriali e di servizio nei settori dell'energia, dell'ambiente e di altri servizi di pubblica utilità.

Sorgeaqua Srl è parte correlata di:

- AS Retigas Srl: in quanto collegata con quota del 21,62%;
- Sinergas Spa: in quanto partecipata al 7,34%.

I rapporti intercorsi durante l'esercizio tra Sorgeaqua Srl e le imprese correlate si sono ispirati a criteri di collaborazione nell'interesse reciproco. Essi si riferiscono essenzialmente ai rapporti di "service" instaurati:

- Tra Sorgeaqua Srl ed AS Retigas Srl, per la concessione onerosa dei beni patrimoniali per la gestione del servizio di distribuzione del gas;
- Tra Sorgeaqua Srl e Sinergas Spa per la prestazione di servizi amministrativi e gestione degli sportelli clienti;
- Tra Sinergas Spa, Sorgeaqua Srl per le forniture di gas ed energia elettrica.

In ogni caso tutte le operazioni effettuate fanno parte dell'ordinaria gestione d'impresa e sono state regolate in base a condizioni di mercato, vale a dire alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti e secondo criteri che consentono il recupero dei costi sostenuti ed un margine minimo per il recupero dei costi generali e la remunerazione del capitale investito.

Gli effetti patrimoniali ed economici di tali rapporti sono riassunti nella seguente tabella:

Società partecipate	Crediti al 31/12/2023	Debiti al 31/12/2023	Costi	Ricavi
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola (MO)	1.208.780	0	0	339.000
SINERGAS S.p.A. – Carpi (MO)	96.381	249.097	1.609.058	278.139
Totale	1.305.161	249.097	1.609.058	617.139

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

Relativamente al rischio di insolvenza dei crediti, si rileva che i crediti verso utenti sono costituiti prevalentemente da crediti per bollette molto frazionati, delle quali circa il 54% viene riscosso con procedura S.D.D. bancaria o postale. La spesa annuale di una famiglia media (3 componenti con consumo di 150 mc.) ammonta ad € 257.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti stanziato nel conto economico misura, comunque, la valutazione del rischio generico dei crediti in essere.

Rischio di liquidità

La società non ha fatto ricorso all'uso di strumenti finanziari derivati e/o di copertura dei tassi passivi. I mutui a medio termine hanno una durata media residua di 3,45 anni.

Inoltre, si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che siano prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti soggetti finanziatori.

Rischio di mercato

Sorgeaqua Srl nei confronti di nessun cliente realizza oltre il 10% dei propri ricavi per vendite e prestazioni. La società opera in un settore regolamentato dove il rischio di mercato è fortemente limitato. Occorre considerare infatti che, per effetto della ottenuta concessione del S.I.I. gode, sul proprio territorio, dell'esclusiva nella erogazione del servizio.

Rischio di prezzo

In relazione ai costi, la società non vi è particolarmente soggetta, in quanto gli investimenti in reti ed impianti, e i contratti di manutenzione e conduzione degli impianti, che rappresentano la parte prevalente dei propri impegni, sono realizzati tramite contratti di appalto pluriennali con clausole di revisione prezzi che tengono conto del solo tasso di inflazione rilevato dall'ISTAT.

Tuttavia, il forte incremento dei prezzi dell'energia elettrica verificatosi nell'esercizio 2022, a tutt'oggi ancora non riassorbito, può ancora essere considerato un rischio specifico della società nella misura in cui non dovesse trovare una pronta copertura in sede di determinazione delle prossime tariffe di vendita.

Rischio di tasso

Considerata l'evoluzione dei tassi passivi sui finanziamenti a medio/lungo termine registrati da fine 2023, è ragionevole ritenere che la società non sarà soggetta, nel 2024, ad un rischio specifico di tasso sui mutui passivi in essere, considerato che gli stessi sono stati in prevalenza stipulati a tasso fisso.

Attualmente gli esperti prevedono che il ciclo di riduzione dei tassi di interesse da parte della BCE procederà più lentamente del previsto, fino a raggiungere il 3,25% per il tasso di deposito entro la fine 2024.

Tuttavia, per Sorgeaqua Srl, si registra che il tasso medio sul proprio indebitamento a medio/lungo termine, calcolato a fine esercizio 2023, tenuto conto della durata media residua dei finanziamenti, registra un valore del 1,84%, in aumento rispetto all' 1,70% calcolato a fine 2022.

Informazioni di cui all'art. 2428, 3° comma, n. 3 e 4 del Codice civile

Poiché la società non ha società controllanti non si rendono applicabili le prescrizioni dell'articolo del Codice civile in oggetto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il miglioramento ed il potenziamento delle reti e degli impianti in gestione la società ha in programma per l'anno 2024 il seguente piano di investimenti per complessivi € 2.998.000 (al lordo dei contributi) concordato con ATERSIR.

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2024 [€]
2014BOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Crevalcore	80 000
2014BOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Crevalcore	70 000
2014BOSA0003	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Crevalcore	20 000

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2024 [€]
2014BOSA0004	Sostituzione contatori di utenza	Crevalcore	40 000
2014BOSA0005	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Crevalcore	25 000
2014BOSA0006	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Sant'Agata Bolognese	30 000
2014BOSA0007	Rifacimento allacci di utenza	Sant'Agata Bolognese	50 000
2014BOSA0008	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Sant'Agata Bolognese	20 000
2014BOSA0009	Sostituzione contatori di utenza	Sant'Agata Bolognese	30 000
2014BOSA0010	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Sant'Agata Bolognese	90 000
2014MOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Finale Emilia	70 000
2014MOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Finale Emilia	70 000
2014MOSA0003	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Finale Emilia	25 000
2014MOSA0004	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Finale Emilia	25 000
2014MOSA0005	Sostituzione contatori di utenza	Finale Emilia	30 000
2014MOSA0008	Rifacimento allacci di utenza	Nonantola	70 000
2014MOSA0009	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Nonantola	25 000
2014MOSA0010	Sostituzione contatori di utenza	Nonantola	30 000
2014MOSA0012	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Nonantola	70 000
2014MOSA0014	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Nonantola	25 000
2014MOSA0015	Rifacimento allacci di utenza	Ravarino	40 000
2014MOSA0016	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Ravarino	20 000
2014MOSA0017	Sostituzione contatori di utenza	Ravarino	25 000
2014MOSA0018	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Ravarino	20 000
2014MOSA0019	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Ravarino	40 000
2014MOSA0020	Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	Opere pluricomunali	35 000
2014MOSA0021	Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	Opere pluricomunali	80 000
2014MOSA0022	Nuovi allacci all'utenza	Opere pluricomunali	105 000
2016BOSA0001	Adeguamento depuratore di Bevilacqua	Crevalcore	0
2018MOSA0003	Investimenti di struttura	Opere pluricomunali	50 000
2020BOSA0002	Ristrutturazione serbatoio pensile di Sant'Agata B.se	Sant'Agata Bolognese	0
2020MOSA0002	Ristrutturazione serbatoio pensile di via Respighi Nonantola	Nonantola	0
2020MOSA0005	Ristrutturazione serbatoio pensile di Crevalcore	Opere pluricomunali	0
2020MOSA0006	Ristrutturazione serbatoio pensile di Ravarino	Ravarino	0
2024BOSA0001	Realizzazione nuovi distretti di rete	Sant'Agata Bolognese	25 000
2024MOSA0001	Adeguamento impianto di disinfezione - Castelfranco Emilia centrale via Larga	Opere pluricomunali	30 000
2024MOSA0002	Redazione modello idraulico della rete acquedottistica	Opere pluricomunali	25 000
2024MOSA0003	Rinnovamento e potenziamento della condotta adduttrice "Crevalcore - Ravarino"	Opere pluricomunali	0
2024MOSA0004	PNRR Riduzione perdite idriche	Opere pluricomunali	0
2024MOSA0005	PNRR Efficientamento tecnologico di 5 impianti di depurazione	Opere pluricomunali	1 064 000
2024MOSA0006	PNRR Ottimizzazione dello schema fognario-depurativo di Ravarino - La Grande	Opere pluricomunali	434 000
2024MOSA0007	Nuovo impianto FER - Castelfranco Emilia centrale via Larga	Opere pluricomunali	0

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2024 [€]
2024MOSA0008	Nuovi impianti FER - centrali acquedotto	Opere pluricomunali	0
2024MOSA0009	Nuovi impianti FER - impianti di depurazione	Opere pluricomunali	0
2024MOSA0010	Manutenzioni straordinarie reti fognarie bianche nei Comuni di Finale Emilia, Nonantola e Ravarino	Opere pluricomunali	30 000
2024BOSA0011	Manutenzioni straordinarie reti fognarie bianche nei Comuni di Crevalcore e Sant'Agata B.se	Opere pluricomunali	20 000
2024MOSA0011	Ristrutturazione zona laboratorio fabbricato Via Canalazzo Cascinetta n.4 – Finale Emilia	Opere pluricomunali	60 000
TOTALE			2 998 000

La società, inoltre, ha presentato richieste di finanziamento per i seguenti progetti d'intervento:

1. lavori di "Rinnovamento della condotta adduttrice Crevalcore – Ravarino." – richiesta di finanziamento di € 1.883.100,14 presentato nell'ambito del "Piano Siccità 2023", promosso dal Ministero delle infrastrutture e dei trasporti e nella linea di finanziamento Contratto Istituzionale di Sviluppo CIS "Acqua Bene Comune", promosso da Ministero per il Sud e la Coesione territoriale;
2. lavori di "Sostituzione di reti idriche di distribuzione e di allacciamenti nei Comuni gestiti da Sorgeaqua" – richiesta di finanziamento di € 2.390.000,00 presentato nell'ambito del "Piano Siccità 2023" promosso dal Ministero delle infrastrutture e dei trasporti;
3. intervento di "Digitalizzazione, modellazione idraulica, monitoraggio e analisi della rete idrica di distribuzione sull'intero ambito territoriale gestito da Sorgeaqua Srl" – progetto di importo pari a € 8.968.838,00 con richiesta di finanziamento di € 6.008.838,00 nell'ambito del PNRR – Missione 2, Componente 4 dell'Investimento 4.2. Riduzione delle perdite nelle reti di distribuzione dell'acqua, compresa la digitalizzazione e il monitoraggio delle reti.

Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT), con Decreto direttoriale n. 2023, ha inserito il progetto 3. nell'elenco degli interventi ammessi e finanziati.

Relazione su monitoraggio e verifica del rischio di crisi aziendale al 31/12/2023

La compagine sociale

L'assetto proprietario della società al 31/12/2023 è il seguente:

SOCI	CAPITALE VERSATO	% DI PARTECIPAZIONE
Comune di Finale Emilia (MO)	4.752.190,60	31,68
Comune di Crevalcore (BO)	3.893.147,04	25,95
Comune di Nonantola (MO)	2.423.872,42	16,16
Comune di Ravarino (MO)	2.027.301,16	13,52
Comune di Sant'Agata Bolognese (BO)	1.903.488,78	12,69
	15.000.000,00	100,00

Organo amministrativo

L'organo amministrativo è costituito dall' Amministratore Unico, nominato con delibera assembleare in data 28/06/2023, e rimarrà in carica sino a revoca.
Amministratore Unico è l'Architetto Novello Lodi.

Organo di controllo – Revisore

L'organo di controllo è costituito da un Sindaco Unico, nominato con delibera assembleare in data

24/06/2022, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2024.
Sindaco Unico è il dott. Egidio Veronesi.

Valutazione del rischio di crisi aziendale al 31/12/2023

La società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati nel Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

INDICATORE	Parametro SOGLIA	Parametro 2023	Parametro 2022	Parametro 2021
La gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi in misura pari o superiore al 10% (Differenza tra valore e costi della produzione: (A meno B), ex. Articolo 2525 c.c.)	La perdita della gestione operativa deve essere < 10%	La Gestione operativa è positiva	La Gestione operativa è positiva	La Gestione operativa è positiva
Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in misura superiore al 30%	La riduzione di patrimonio netto non può essere > 30%	Nessuna perdita	Nessuna perdita	Nessuna perdita
La relazione redatta dal revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale		Nota 1)	Nessun dubbio di continuità aziendale	Nessun dubbio di continuità aziendale
L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio più debiti a medio e lungo termine e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1 in una misura superiore al 30%	L'indice non può essere < 0,7	0,97	0,95	0,95
Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, è superiore al 5-10%	L'indice non può essere > 5%	1,59%	1,71%	1,69%

Nota 1) ad oggi documento non disponibile

INDICATORI DI EQUILIBRIO FINANZIARIO	Parametro SOGLIA	Parametro 2021	Parametro 2021	Parametro 2020
Rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA (o MOL) + gestione accessoria	Il rapporto deve essere < 6	2,9	5,0	5,0

Debiti Scaduti nei confronti dei dipendenti, fornitori, erario ed enti previdenziali (Overdue)		Nessun ritardo	Nessun ritardo	Nessun ritardo
--	--	----------------	----------------	----------------

Alla luce dell'analisi effettuata è risultato, dagli strumenti di valutazione utilizzati, che i parametri effettivi risultano essere conformi ai parametri-soglia degli indicatori di rischio.

Ad integrazione dei parametri di cui sopra si rileva il seguente indicatore per la misura del tempo medio di incasso:

Days Sales Outstanding (DSO)	Valori	gg
CREDITI VERSO CLIENTI *365 FATTURATO CON IVA 2023	4.550.720 *365 8.751.599	190
CREDITI VERSO CLIENTI (netto fondo) *365 FATTURATO CON IVA 2023	3.765.963 *365 8.751.599	157

Sedi secondarie

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 comma 5 del C.C., si attesta che la società ha 7 sedi secondarie: 1 a Finale Emilia adibita a magazzino, 1 a Finale Emilia adibita a deposito documenti, 5 adibite a sportello utenti presso i 5 Comuni soci.

L'Amministratore Unico, al termine di questa relazione, nel ringraziare l'intera struttura aziendale per l'opera svolta, invita l'Assemblea dei Soci:

- ad approvare il bilancio al 31/12/2023;
- ad adottare i provvedimenti di legge e di statuto connessi e conseguenti.

L'Amministratore Unico
Novello Lodi

Finale Emilia, 03/05/2024